



SÍLABO

I. DATOS GENERALES

1.1.	Asignatura:	FINANZAS DE EMPRESAS II
1.2.	Código:	308
1.3.	Requisito:	309
1.4.	Créditos:	03
1.5.	Ciclo:	Sexto
1.6.	Tipo de asignatura:	Obligatorio
1.7.	Duración:	17 semanas
1.8.	N° de horas de clase:	HT: 2 HP: 2 TH: 4
1.9.	Semestre Académico:	2021-B
1.10.	Profesor(a):	Eco. Hugo A. Jara Calvo (Coordinador) Mg. Oscar Rodríguez Anaya.

II. SUMILLA

La asignatura corresponde al área de Gestión Económica y es de carácter teórico-práctico. Se propone capacitar al estudiante en técnicas e instrumentos de análisis y valuación financiera para la toma de decisiones en el marco del enfoque constructivista-conectivista, en el proceso de la formación profesional por competencias, orientando las actividades a la investigación y dentro del marco de responsabilidad social.

Los contenidos se desarrollarán en tres unidades temáticas:

UNIDAD I.- Teoría del Portafolio y Valuación de Activos

UNIDAD II.- Teoría de la Estructura de Capital y Costo de Capital y Política de Dividendos

UNIDAD III.- Decisiones Financieras de Largo Plazo, Fusiones, Adquisiciones y Valorización de Empresas

III. COMPETENCIAS DE LA ASIGNATURA

a) Competencia General:

Aplica las teorías financieras utilizando diversos enfoques existentes, en función de las exigencias del entorno económico y social.

b) Competencias de la Asignatura:

COMPETENCIAS, CAPACIDADES Y ACTITUDES

COMPETENCIA	CAPACIDADES	ACTITUDES
Analiza Fundamentos estudiando críticamente las diferentes teorías financieras para la toma de decisiones de inversión y financiamiento, valorando su aporte en la formulación de diferentes escenarios posibles.	1.-Identifica los fundamentos financieros que determina la formación de portafolios de inversión de utilizando las teorías de riesgo-rendimiento. 2.- Aplica los modelos financieros en la solución de casos desarrollando ejercicios y problemas. 3.- Examina estudios de casos acerca de la aplicación de las teorías de portafolio.	Pondera el aporte de las teorías financieras aprendidas contrastándolas con los resultados de estudios empíricos de la realidad.
Analiza enfoques de la teoría de Estructura de Capital y política de dividendos en el marco de las finanzas empresariales utilizando, resaltando su importancia en las decisiones financieras y su aplicación a determinadas circunstancias económica financieras.	1.- Deriva el alcance de los enfoques de la teoría de estructura de capital y su validez en situaciones de incertidumbre. 2.- Corroborar la certeza y efectividad de las políticas de dividendos en las decisiones de inversión según los enfoques adoptados. 3.- Infiere el impacto de una determinada política de dividendos y/o teoría de la estructura de capital entre las empresas e inversionistas usando información confiable.	Asume la teoría de la estructura de capital y política de dividendos en la evaluación de la solvencia de la empresa y su viabilidad económica financiera.
Interrelaciona las principales variables financieras en las decisiones financieras de largo plazo, utilizando modelos de valorización de empresas distinguiendo la interdependencia entre las variables en los distintos escenarios económico sociales	1.-Asocia variables financieras en la valorización de Empresas los probables escenarios usando diferentes métodos de valorización. 2.-Examina diferentes métodos de financiamiento de largo plazo realizando simulaciones con ejercicios y problemas. 3.-Compila casos reales para su estudio e ilustración.	Verifica las diferentes técnicas y métodos de financiamiento y de valorización de empresas de forma prospectiva.

IV. PROGRAMACIÓN POR UNIDADES DE APRENDIZAJE

Unidad N°1: Teoría del Portafolio y Valuación de Activos		
Duración: 5 Semanas		
Fecha de inicio: 06/09/2021		Fecha de término: 08/10/2021
Capacidad de la unidad: Analiza Fundamentos estudiando críticamente las diferentes teorías financieras para la toma de decisiones de inversión y financiamiento, valorando su aporte en la formulación de diferentes escenarios posibles.	Capacidad de enseñanza – aprendizaje (C-E)	1.-Identifica los fundamentos financieros que determina la formación de portafolios de inversión de utilizando las teorías de riesgo-rendimiento. 2.- Aplica los modelos financieros en la solución de casos desarrollando ejercicios y problemas.
	Capacidad de investigación informativa (C-I - F)	3.-Examina estudios de casos acerca de la aplicación de las teorías de portafolio.
PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS		

SEM	CONTENIDO CONCEPTUAL	CONTENIDO PROCEDIMENTAL	CONTENIDO ACTITUDINAL	INDICADORES
1	Tema: Decisiones de inversión de largo plazo 1.1 Introducción 1.2 La función Financiera 1.3 La Inversión y el Financiamiento	1.1 A partir de PPT aprecia la definición, y la función financiera 1.2 A partir de PPT relaciona la Inversión y el Financiamiento	Valora la utilidad de los conceptos de la función financiera y de la inversión y el financiamiento	Reconoce el concepto de la función financiera, la inversión y el financiamiento mediante el control de lectura.
2	Tema: Rentabilidad y Riesgo 2.1 Concepto de riesgo y rendimiento. 2.2. Rendimiento de un activo 2.3 Riesgo de un activo 2.4. Impacto del Riesgo en el valor 2.5 Modelo de Valuación (CAPM). 2.6 Concepto de beta	1.1 A partir de PPT se conoce los conceptos de rendimiento esperado y riesgo. 1.2 A partir de PPT relaciona el riesgo y rendimiento esperado para el cálculo del riesgo y rentabilidad esperada de un activo financiero.	Valora la utilidad de los conceptos y las técnicas en la determinación de la rentabilidad esperada y riesgo de un activo financiero.	Reconoce el concepto de riesgo y rendimiento, mediante la solución de casos.
3	Tema: Teoría del Portafolio 3.1 Formación de la cartera 3.2 Rentabilidad de una cartera 3.3 Riesgo de una cartera.	1.1 A partir de PPT se comprende la teoría del portafolio. 1.2 A partir de PPT relaciona la rentabilidad y riesgo del portafolio.	Valora la utilidad de la teoría del portafolio en la formación de la cartera	Discrimina la teoría del portafolio, mediante la solución de casos.
4	Tema: Teoría del Portafolio 1.1 Cartera de riesgo mínimo 1.2 Cartera eficiente 1.3 Cartera óptima	1.1 A partir de PPT se desarrolla la cartera de riesgo mínimo 1.2 A partir de PPT relaciona la cartera eficiente y la cartera óptima.	Valora la utilidad de la teoría del portafolio en la determinación de la cartera eficiente y la cartera óptima.	Reconoce la importancia de la teoría de portafolio relacionado con la cartera eficiente y cartera óptima mediante solución ejercicios.
5	Tema: Valuación de activos financieros 5.1 Concepto sobre valuación 5.2 Valuación de Bonos 5.3 Valuación de acciones	1.1 A partir de PPT discrimina críticamente e los conceptos y modelos de la valuación de activos financieros. 1.2 A partir de resolución de casos se valúa activos financieros.	Valora la utilidad de los modelos de valuación de activos financieros en la solución de casos.	Reconoce el concepto, y los modelos de valuación de activos financieros mediante solución de problemas de valuación de bonos y acciones

Unidad N° 2: Teoría de la Estructura de Capital y Costo de Capital y Política de Dividendos

Duración: 5 Semanas

Fecha de inicio: 11/10/2021

Fecha de término: 12/11/2021

Capacidad de la unidad: Analiza enfoques de la teoría de Estructura de Capital y política de dividendos en el marco de las finanzas empresariales utilizando, resaltando su importancia en las decisiones financieras y su aplicación a determinadas circunstancias económica financieras.	Capacidad de enseñanza aprendizaje (C-E)	1.- Deriva el alcance de los enfoques de la teoría de estructura de capital y su validez en situaciones de incertidumbre. 2.- Corroborar la certeza y efectividad de las políticas de dividendos en las decisiones de inversión según los enfoques adoptados.
	Capacidad de investigación informativa (C-I - F)	3.- Infiere el impacto de una determinada política de dividendos y/o teoría de la estructura de capital entre las empresas e inversionistas usando información confiable.

PROGRAMACION DE CONTENIDOS

SEM	CONTENIDO CONCEPTUAL	CONTENIDO PROCEDIMENTAL	CONTENIDO ACTITUDINAL	INDICADORES
	Tema: El costo de capital 6.1 Costo de la deuda 6.2 Costo de acciones preferenciales 6.3 Costo de capital patrimonial 6.4 Costo promedio de capital 6.7 Costo Global de Capital	1.1 A partir de PPT se analiza los conceptos del costo del capital. 1.2 Mediante la solución de casos determina las técnicas de del costo de capital.	Aprecia la utilidad del costo de capital en la determinación del costo global del capital.	Aplica los conceptos valorativamente los conceptos, las técnicas de determinación del costo de capital, mediante la solución de problemas.
7	Tema: Teoría de la Estructura de Capital. 7.1 Importancia de la Teoría de Estructura de Capital. 7.2 Enfoque Ingreso Neto de Operación 7.3 Enfoque Ingreso Neto 7.4 Enfoque Estructura Optima de Capital 7.5 Proposiciones de Modigliani y Miller 7.6 El problema de estructura de capital 7.7 Efecto de apalancamiento financiero.	1.1 A partir de PPT conoce la definición, y el enfoque de la Teoría Estructura de Capital. 1.2 A partir del análisis de los enfoques de la Estructura de Capital vincula sus elementos componentes.	Valora la utilidad de los enfoques de la teoría de la estructura de capital en la calificación de la solvencia de la empresa	Reconoce los enfoques de la teoría de la estructura de capital mediante la solución de casos.
8va. Semana EXAMEN PARCIAL				
9	Tema: Política de Dividendos 9.1 Política de dividendos 9.2 Dividendos por acción 9.3 Reparto de acciones 9.4 Recompra de acciones	1.1 A partir de PPT se comprende la definición de la política de dividendos. 1.2 A partir del PPT analiza las diferentes políticas de dividendos.	Valora la política de dividendos en la actitud de los accionistas frente a la empresa.	Reconoce la importancia de la política de dividendos Mediante el control de lectura.

Unidad N° 3: Decisiones Financieras de Largo Plazo, Fusiones, Adquisiciones y Valorización de Empresas

Duración: 6 Semanas

Fecha de inicio: 15/11/2021

Fecha de término: .24/12/2021

<p>Capacidad de la unidad: Interrelaciona las principales variables financieras en las decisiones financieras de largo plazo, utilizando modelos de valorización de empresas distinguiendo la interdependencia entre las variables en los distintos escenarios económico sociales</p>	<p>Capacidad de enseñanza aprendizaje (C-E)</p>	<p>1.-Asocia variables financieras en la valorización de Empresas los probables escenarios usando diferentes métodos de valorización. 2.-Examina diferentes métodos de financiamiento de largo plazo realizando simulaciones con ejercicios y problemas.</p>
	<p>Capacidad de investigación informativa (C-I - F)</p>	<p>1.-Selecciona y analiza información sobre el tema según su pertinencia.</p>

PROGRAMACION DE CONTENIDOS

SE M	CONTENIDO CONCEPTUAL	CONTENIDO PROCEDIMENTAL	CONTENIDO ACTITUDINAL	INDICADORES
10	<p>Tema: Instrumentos financieros de largo plazo 10.1 Financiamiento a Largo Plazo 10.2 Deuda Corporativa a largo plazo 10.3 Calificaciones de Bonos 10.4 Acciones Preferentes 10.5 Acciones Comunes</p>	<p>1.1 A partir de PPT se correlaciona los instrumentos financieros de largo plazo. 1.2 A partir de casos concretos vincula los instrumentos financieros de largo plazo.</p>	<p>Valora la importancia de los instrumentos financieros de largo plazo.</p>	<p>Identifica los instrumentos financieros de largo plazo mediante la solución de casos</p>
11	<p>Tema: Decisiones de financieras de largo plazo 11.1 Emisión Pública de Instrumentos Financieros 11.2 La Emisión Pública 11.3 La colocación de Nuevas Emisiones de Capital</p>	<p>1.1 A partir del PPT se reconoce los conceptos de la emisión pública de instrumentos financieros 1.2 A partir del estudio de casos se correlaciona la emisión y colocación de instrumentos financieros de largo plazo.</p>	<p>Valora la utilidad de las decisiones financieras de largo plazo.</p>	<p>Analiza contextualmente decisiones financieras de largo plazo mediante el control de lectura.</p>
12	<p>Tema: Fusiones y Adquisiciones 12.1 Motivos de una fusión 12.2 Formas de Fusiones 12.3 Estimación de las ganancias y costos de las fusiones 12.4 Mecanismos y tácticas de las fusiones</p>	<p>1.1 A partir de PPT se comprende los conceptos de las fusiones y adquisiciones de empresas. 1.2 A partir de casos correlaciona los mecanismos de las fusiones y adquisiciones de empresas.</p>	<p>Valora la utilidad de las fusiones y adquisiciones de empresas en la solución de problemas fortalecimiento y viabilidad de empresas.</p>	<p>Entiende críticamente el concepto de fusiones y adquisiciones de empresas mediante control de lectura.</p>
13	<p>Tema: Valorización de Empresas -1</p>	<p>1.1 A partir de PPT se conoce los conceptos de</p>	<p>Aprecia la utilidad de los</p>	<p>Identifica el concepto de</p>

	13.1 Métodos basados en datos contables 13.2 Valor contable 13.3 Valor contable corregido 13.4 Valor sustancial 13.5 Valor de reposición	la valorización de empresas 1.2 A partir del análisis de casos relaciona los métodos contables de valorización de empresas.	conceptos de la valorización de empresas en la determinación del valor de una empresa.	valorización de empresas mediante la solución de casos.
14	Tema: Valorización de Empresas -2 14.1 Método de flujo de caja descontado. 14.2 Flujo de Caja libre 14.3 Flujo de caja del accionista 14.4 Flujo de caja del capital	1.1 A partir de PPT se analiza los conceptos de la valorización de empresas por el método de flujo de caja descontado. 1.2 A partir de la solución de casos se relaciona los métodos del flujo de caja descontado.	Valora la utilidad de los conceptos de la valorización de empresas por el método de flujo de caja descontado en la determinación del valor de una empresa.	Reconoce el concepto de valorización de empresas mediante la solución de casos.
15	Tema: Valorización de Empresas -3 15.1 Magnitudes que se deben considerar para la valoración 15.2 El Goodwill	1.1 A partir de PPT correlaciona el concepto de la valorización de empresas mediante el Goodwill. 1.2 A partir de PPT se relaciona las diferentes magnitudes que intervienen en la valorización.	Valora la utilidad de los conceptos del Goodwill y las diferentes magnitudes en la solución de casos de valorización de empresas	Identifica contextualmente el concepto del Goodwill y las diferentes magnitudes que intervienen en la valorización de empresas mediante y solución de casos.
16	EXAMEN FINAL			
17	EXAMEN SUSTITUTORIO			

V. ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

1. Estrategia didáctica:
 - a. Exposición
 - b. Aprendizaje colaborativo
 - c. Pregunta
 - d. Aprendizaje basado en casos

2. Estrategia de transferencia:
 - a. Discusión de casos
 - b. Trabajo individual y grupal.
 - c. Resolución individual y grupal de ejercicios.

3. Estrategia participativa de grupo:
 - a. Inicio: Precisar objetivos, usar lluvia de ideas.
 - b. Desarrollo: Usar casos que facilite el aprendizaje, estimular la reflexión crítica.
 - c. Cierre: Motivar mediante preguntas y hacer resumen.

VI. MATERIALES EDUCATIVOS Y OTROS RECURSOS DIDÁCTICOS:

Los materiales y recursos didácticos que se utilizan en el desarrollo de la asignatura son:

MEDIOS INFORMÁTICOS	MATERIALES EDUCATIVOS	MATERIALES DIGITALES
a. Computadora b. Retroproyector c. Multimedia d. Internet e. Correo electrónico	a. Libros de consulta b. Separatas c. Documentos de trabajo. d. Artículos científicos	a. Texto digital b. Imágenes c. Tutoriales d. Página web e. Diapositivas

VII. EVALUACIÓN

ASPECTOS	CRITERIOS	INSTRUMENTOS
CONCEPTUALES	Asimila e internaliza conceptos, variables y modelos financieros para entender y analizar los procesos financieros de la empresa.	1. Prueba escrita 2. Prácticas calificadas 3. Prueba objetiva
PROCEDIMENTALES	Sabe cómo formular y resolver un problema o caso financiero	1. Práctica dirigida y calificada 2. Resolución de ejercicios propuestos
ACTITUDINALES	Aprecia la utilidad de los modelos para entender el desempeño de las finanzas en el largo plazo y proponer políticas que promuevan el crecimiento de la empresa	1. Evaluación de la participación en clases. 2. Registro de propuestas de solución.

Promedio de Nota Final

EVALUACIONES		PESOS Y COEFICIENTES
EXAMEN PARCIAL	EP	35%
EXAMEN FINAL	EF	35%
PRÁCTICAS	T1	15%
TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	L1	15%

VIII. BIBLIOGRAFÍA (según Normas APA)

GITMAN, L. (2003). *Principios de Administración Financiera*. (decima edic.). México, D.F. Pearson Educación.

VENTO, A. (2004). *Finanzas Aplicadas*. (Sexta Edic.). Lima, Universidad del Pacífico, Centro de Investigaciones.

ROSS, S. WESTERFIEL, R. & JAFFE, J. (2007). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. (Segunda Edic.). México. Mc Graw Hill.

BERK, J. Y DEMARZO, P. (2008). *Finanzas Corporativas*. (Primera Edic.). México, Pearson Educación

GUITMAN, L. Y JOEHNK. M. (2009). *Fundamentos de Inversiones*. (Décima Edición). México, Pearson Educación.

ROJO, A. (2007). *Valoración de Empresas y Gestión Basada en Valor*. (Primera Edic.). España, Thompson Editores.

ALONSO S. RAMÓN Y VILLA, A. (2007). *Valoración de Empresas*. (Primera Edic.). Madrid, Ediciones Mundi Prensa.

TONG, J. (2012). *Finanzas Empresariales*. (Primera Edic.). Lima, Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.

BODIE, Z. Y MERTON R. (1999). *Finanzas*. (Primera Edic.). México, Prentice Hall.

2. Bibliografía Complementaria

BREALEY, R. Y STEWART, M. (1995). *Principios de Finanzas Corporativas*. (Cuarta Edic.). Madrid. Mc Graw-Hill.

BLANCO, F., FERRANDO, M. Y MARTINEZ, M. (Primera Edic.). *Teoría de la Inversión*. Madrid. Ediciones Pirámide.

CHU R, M. (2002). *Fundamentos de Finanzas*. (Primera Edic.). Lima, Colegio de Economistas de Lima.

CHION S. Y CHARLES V. (2019). *Gestión de Portafolios de Renta Fija*. (Primera Edic.). Lima. Cengage Learnig

MASCAREÑAS, J. (2010). *Innovación Financiera*

COUT MONTEVERDE, E. (2010). *Finanzas Corporativas*. (Primera Edic.). Buenos Aires. Cengage Learnig.

FERNANDEZ, P. (2012). *Valoración de Empresas*. (Tercera Edición). España. Gestión 2000.

PASCALÉ, R. (2009). *Decisiones Financieras*. (Sexta Edic.). Argentina. Pearson. Prentice Hall.

IX. CRITERIOS A EVALUAR PARA INVESTIGACIÓN FORMATIVA

X. CRITERIOS A EVALUAR	PUNTAJE				TOTAL
	EXC	SAT	ENPRO	INSU	
1. Identifica y formula el problema de investigación	2.0	1.5	1.0	0.5	
2. Sistematiza el marco teórico	3.0	2.0	1.0	0.5	
3. Especifica las hipótesis, operacionalizando las	2.0	1.5	1.0	0.5	

variables involucradas en la investigación					
4. Desarrolla la metodología de la investigación	3.0	2.0	1.5	0.5	
5. Elabora el marco de consistencia	2.0	1.5	1.0	0.5	
6. Estima e interpreta los resultados de la regresión econométrica.	4.0	3.0	2.0	1.0	
7. Discute los resultados de la investigación y presenta las conclusiones.	4.0	3.0	2.0	1.0	
TOTAL PUNTAJE					

EXC: Excelente; SAT: Satisfactorio; ENPRO: En progreso; INSU: Insuficiente

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN FORMATIVA

En el curso se desarrollará, de manera complementaria, la actividad de investigación relacionada a la identificación de las variables que determinan el crecimiento económico financiero de la empresa.

Tema: Especificación de las variables que condicionan el crecimiento económico de la empresa

	Unidad I					Unidad II					Unidad III								
	Semana					Semana					Semana								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17		
1.- El proceso y etapas de la investigación	X							E X A M E N P A R C I A L									E X A M E N F I N A L	E X A M E N S U S T I T U T O R	
2.- Metodología de la investigación		X																	
3.-Planteamiento del problema			X																
4.- Revisión de primer informe			X																
5.-Marco teórico: Antecedentes empíricos				X															
6.-Marco teórico; antecedentes teóricos					X														
7.-Revisión del segundo informe						X													
8.- Hipótesis							X												
9.- Operacionalización de la hipótesis							X												
10.- Revisión del tercer informe							X												
11.- Metodología									X										
12.-Revisión del cuarto informe										X									

